

Commentaire sur le marché

Les résultats d'exercice des entreprises helvètes sont contrastés et dans ce contexte, la Bourse suisse a perdu en dynamique. Le bitcoin continue de faire l'objet d'une forte demande de la part des investisseurs.



GRAPHIQUE DE LA SEMAINE

Mauvaise nouvelle pour les «fans de chocolat»

Prix du cacao, en USD par tonne



Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

Une tonne de cacao coûte actuellement un peu plus de 6'250 dollars US. Cette année seulement, le prix a augmenté de 50%. Depuis le début de l'année 2023, il a plus que doublé. Les récoltes perdues dans les principales régions productrices, le Ghana et la Côte d'Ivoire, en sont à l'origine. Le prix record du cacao fait également flamber les coûts de production du chocolat. Le franc fort ne l'amortit que partiellement. Monsieur et Madame Tout-le-monde devraient donc à l'avenir savourer une ou deux tablettes de chocolat en moins ou se tourner davantage vers des alternatives moins chères que les produits de marque.



GROS PLAN

L'IA au lieu de l'«iCar»

Selon les médias, Apple a enterré ses plans de voiture électrique («Project Titan»). A la place, le géant technologique veut cibler l'intelligence artificielle (IA).



LE PROGRAMME

Inflation en Suisse

Le 4 mars, l'Office fédéral de la statistique publiera les données de février concernant l'inflation helvète.

Chiffres d'affaires de Raiffeisen

Le 7 mars, le Groupe Raiffeisen publiera ses résultats pour l'exercice 2023.

Des chiffres d'affaires mitigés: la Bourse suisse a évolué à la baisse en amont de la publication des dernières données sur l'inflation aux USA et dans la zone euro. En 2023, Holcim a réalisé un chiffre d'affaires moins élevé, mais un bénéfice record de CHF 4,76 milliards. Le cimentier se montre optimiste pour cette année. Son dividende augmentera de 30 centimes pour atteindre CHF 2.80 par titre. Le transformateur de lait Emmi et le groupe de construction Implenla ont également présenté de bons chiffres, tout comme le spécialiste de fournitures médicales IVF Hartmann, dont les propriétaires peuvent se réjouir d'une augmentation du dividende régulier de CHF 2.50 à 3.20 et d'un dividende spécial de CHF 5. Alcon a enregistré un bond de son bénéfice de CHF 335 à 974 millions. Pour 2024, le groupe ophtalmologique prévoit de surperformer la croissance du marché. L'image d'Adecco était contrastée. Le prestataire de services en RH a dépassé les prévisions concernant son chiffre d'affaires, mais n'a pas atteint ses objectifs en termes de bénéfices. Le dividende reste néanmoins inchangé. Clariant veut aussi maintenir ses distributions malgré des bénéfices décevants. En effet, une demande faible et des amortissements ont pesé sur le résultat du groupe de chimie de spécialités. Straumann et Arbonia n'ont pas non plus convaincu avec leurs chiffres. Alors que le résultat du spécialiste dentaire a été affecté par le franc fort, le fournisseur de matériaux de construction a souffert de la conjoncture morose dans ce secteur. Si les valeurs d'Arbonia ont affiché une hausse de plus de 20% mardi, c'est grâce à la vente de la branche de climatisation. De mauvaises nouvelles du côté d'ams-OSRAM: le fabricant de semi-conducteurs doit procéder à une dépréciation entre 600 et 900 millions d'euros. Il a donc revu à la baisse ses objectifs à moyen terme, entraînant une chute de 40% du cours de son action.

L'euro au plus haut depuis 3 mois: en raison de l'inflation tenace dans la zone euro, le marché s'attend à ce que la Banque centrale européenne (BCE) procède à moins de baisses de taux qu'en début d'année. Par conséquent, la différence d'intérêt par rapport au franc devrait être moins prononcée, donnant ainsi à l'euro du vent en poupe. A CHF 0.9569, la monnaie unique était temporairement aussi chère que la dernière fois fin novembre.

L'économie suisse connaît une légère croissance: comme prévu, le PIB réel helvète a progressé de 0,3% en glissement trimestriel les trois derniers mois de 2023. Alors que le secteur des services s'est avéré être un soutien important, l'industrie s'est sensiblement affaiblie. En 2023, sa performance économique a progressé de 1,3%, contre 2,5% l'an précédent.

L'investisseur star Warren Buffett mise sur les liquidités: sa société d'investissement Berkshire Hathaway a réalisé un bénéfice net de USD 96 milliards en 2023. A défaut d'objets d'investissement intéressants, le conglomérat se retrouve avec une trésorerie record d'un peu plus d'USD 168 milliards. Suite à quoi, l'action atteint un plafond historique d'USD 430 env.

L'inflation japonaise se maintient au-dessus de l'objectif de la banque centrale: les prix à la consommation au Japon ont augmenté de 2,2% en janvier, contre 2,6% le mois précédent. Le taux de base a fléchi, passant de 3,7% à 3,3%. Malgré la tendance baissière, l'inflation reste élevée. Lors des négociations collectives pour l'exercice qui débute en avril, de nombreuses entreprises devraient être confrontées à des revendications salariales, ce qui renforce la ténacité de l'inflation. Par conséquent, la pression augmente sur la Banque du Japon (BoJ) pour qu'elle relève ses taux directeurs.

Un bitcoin demandé: la crypto-monnaie a progressé de plus de 20% et a grimpé à près d'USD 64'000: son niveau le plus élevé depuis fin 2021. Elle profite de l'augmentation fulgurante des volumes de transactions dans les ETF-spot. En plus, le marché s'attend à une hausse des prix suite au «halving» (réduction de moitié de la récompense des mineurs de bitcoins tous les 210'000 blocs, soit environ tous les quatre ans) qui devrait avoir lieu en avril.

Tobias S. R. Knoblich
Stratège en placements

Editeur

Raiffeisen Suisse
CIO Office
Raiffeisenplatz
9001 St-Gall
ciooffice@raiffeisen.ch

Internet

raiffeisen.ch/placements

Publications

Découvrez notre vision actuelle des marchés financiers dans nos publications
raiffeisen.ch/marches-opinions

Conseil

Contactez votre conseiller ou votre Banque Raiffeisen locale
raiffeisen.ch/web/ma+banque

Mentions légales

Ce document est destiné à des fins publicitaires et d'information générales et n'est pas adapté à la situation individuelle du destinataire. En l'espèce, il appartient au destinataire d'obtenir les précisions et d'effectuer les examens nécessaires et de recourir à des spécialistes (par ex. conseillers fiscaux, en assurances ou juridiques). Les exemples, informations et remarques mentionnés sont fournis à titre indicatif et peuvent par conséquent varier au cas par cas. Des différences par rapport aux valeurs effectives peuvent survenir en raison d'arrondis.

Ce document ne constitue ni un conseil en placement, ni une recommandation personnelle, ni une offre, ni une incitation ou un conseil d'achat ou de vente d'instruments financiers. Ce document en particulier n'est ni un prospectus, ni une feuille d'information de base au sens des art. 35 et s. ou 58 et s. de la LSF. Les conditions complètes ainsi que les informations détaillées sur les risques inhérents aux différents instruments financiers mentionnés, qui sont seules déterminantes, figurent dans les documents de vente juridiquement contraignants respectifs (par exemple les prospectus [de base], le contrat de fonds, la feuille d'information de base [FIB] / Key Information Document [KID], les rapports annuels et semestriels). Ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès de Raiffeisen Suisse société coopérative, Raiffeisenplatz, 9001 Saint-Gall ou sur raiffeisen.ch. Il est recommandé d'acheter des instruments financiers uniquement après avoir obtenu un conseil personnalisé et étudié les documents de vente juridiquement contraignants ainsi que la brochure «Risques inhérents au commerce d'instruments financiers» de l'Association suisse des banquiers (ASB). Toute décision prise sur la base du présent document l'est au seul risque du destinataire. En raison des restrictions légales en vigueur dans certains Etats, les présentes informations ne sont pas destinées aux ressortissantes et aux ressortissants d'un Etat dans lequel la distribution des instruments ou des services financiers mentionnés dans le présent document est limitée, ni aux personnes ayant leur siège ou leur domicile dans un tel Etat. Les performances indiquées se basent sur des données historiques ne permettant pas d'évaluer les évolutions présentes ou futures.

Le présent document contient des déclarations prospectives qui reflètent les estimations, hypothèses et prévisions de Raiffeisen Suisse au moment de son élaboration. En raison des risques, incertitudes et autres facteurs, les résultats futurs sont susceptibles de diverger des déclarations prospectives. Par conséquent, ces déclarations ne représentent aucune garantie concernant les performances et évolutions futures. Les risques et incertitudes comprennent notamment ceux décrits dans le [rapport de gestion du Groupe Raiffeisen](#).

Raiffeisen Suisse ainsi que les Banques Raiffeisen font tout ce qui est en leur pouvoir pour garantir la fiabilité des données et contenus présentés. Cependant, elles ne garantissent pas l'actualité, l'exactitude ni l'exhaustivité des informations fournies dans le présent document et déclinent toute responsabilité en cas de pertes ou dommages (directs, indirects et consécutifs) découlant de la distribution et de l'utilisation du présent document ou de son contenu. Elles ne sauraient par ailleurs être tenues responsables des pertes résultant des risques inhérents aux marchés financiers. Les avis exprimés dans le présent document sont ceux de Raiffeisen Suisse au moment de la rédaction et peuvent changer à tout moment et sans préavis. Raiffeisen Suisse n'est pas tenue d'actualiser le présent document. Toute responsabilité quant aux conséquences fiscales éventuelles est exclue. Il est interdit de reproduire et/ou diffuser le présent document en tout ou partie sans l'autorisation écrite de Raiffeisen Suisse.